

2013-04-29

## B E S L U T

Artio Global Investment Management LLC  
330 Madison Avenue  
NY 10017, New York  
USA

FI Dnr 12-6748



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Artio Global Investment Management LLC ska betala särskild avgift med en miljon (1 000 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i NAXS Nordic Access Buyout Fund AB till Finansinspektionen.

*(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument)*

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

#### **Ärendet**

Artio Global Investment Management LLC (bolaget) har anmält att bolaget den 10 februari 2012 minskade sitt innehav av aktier i NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (NAXS) så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i NAXS. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 22 maj 2012.

Finansinspektionen har den 15 juni 2012 tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Bolaget investerar i flera företag runt om i världen och ibland uppstår situationer som utlöser flaggningsskyldighet enligt de inhemska rättsordningarna. I syfte att uppfylla de krav som ställs har bolaget infört ett automatiserat program som uppmärksammar när flaggningsskyldighet inträffar. Vid regelbunden översyn av programmet uppmärksammades att bolaget inte anmält att bolaget i februari 2012 minskat sitt innehav i NAXS. Ett tekniskt fel var orsaken till att händelsen inte upptäcktes. Det automatiserade programmet kunde inte upptäcka gränsvärden som innebar att innehavet minskades från över 5 procent till 0 procent på en handelsdag. Felet har nu åtgärdats och bolaget fortsätter att testa programmets effektivitet. Bolaget hemställer att

Finansinspektionen i sin bedömning tar hänsyn till att förseningen beror på en tekniskt fel och inte på grund av ett medvetet handlande.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

NAXS är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 10 februari 2012 minskade sitt innehav i NAXS så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster i NAXS. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att innehavsförändringen skedde, dvs. senast den 13 februari 2012. Då anmälan kom in först den 22 maj 2012 föreligger grund för att påföra bolaget särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 11-9242, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

I aktuellt fall gör Finansinspektionen bedömningen att det inte föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter. Bolagets anmälan har kommit in betydligt över 40 dagar för sent och med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 1 000 000 kronor.

Den omständigheten att ett tekniskt fel uppstått i bolagets automatiserade program medför inte att överträdelsen kan anses ursäktlig eller ringa. Det är bolagets ansvar att se till att den teknik som används fungerar eller att andra kontrollsystem finns tillgängliga. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl till att efterge avgiften.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren  
*Tf. enhetschef*

Tobias Björklund  
*Jurist*  
08-787 80 19

## **HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 STOCKHOLM.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

## **Tillämpliga bestämmelser**

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument stadgas bl.a. följande.

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

Enligt 4 kap. 4 § första stycket ska vid tillämpningen av 4 kap. 5 § till den anmälningsskyldiges innehav räknas aktier som denne innehar i eget namn och för egen räkning eller i eget namn för någon annans räkning.

Enligt 4 kap. 10 § första stycket 1 ska en anmälan enligt 4 kap. 3 § ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 §.

Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 ska den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Enligt 6 kap. 3 c § får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

---

**Information regarding Finansinspektionen's decision, reg. no. 12-6748**

Finansinspektionen has on 29 April 2013 decided that Artio Global Investment Management LLC (the Company) shall pay a special fee of SEK 1 000 000 for the late reporting of a change in shareholdings in NAXS Nordic Access Buyout Fund AB, see enclosed. The fee will be invoiced when the decision has become legally binding.

The decision may be appealed to the administrative court of Stockholm (*Förvaltningsrätten i Stockholm*). The appeal should be addressed to the administrative court but sent to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day the Company received the decision.

The appeal should state in what way the Company wants the decision changed and the reasons for the change. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with the appeal, the appeal will be forwarded to the administrative court.

FINANSINSPEKTIONEN

Tobias Björklund  
*Legal Counsellor*  
+46 8 787 80 19  
Tobias.bjorklund@gmail.com